

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

LF - MMT

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K800



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds LF - MMT mit seinen Teilfonds LF - MMT Global Value und LF - MMT Premium Protect Value Fonds.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Ereignisse während dem Berichtszeitraum:

Mit Beschluss der Verwaltungsgesellschaft vom 2. Mai 2024 wurde für die Anteilklasse C des Teilfonds LF-MMT-Global Value mit Wirkung zum 13. Mai 2024 ein Anteilsplit, gem. Artikel 5 Nr. 6 des Verwaltungsreglements, im Verhältnis von 1:50 vorgenommen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
LF - MMT Global Value.....	11
LF - MMT Premium Protect Value Fonds.....	21
LF - MMT Konsolidierung.....	31
Bericht des réviseur d'entreprises agréé.....	34
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	37



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

MFI Asset Management GmbH

Oberanger 43 , 80331 München



Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Den zahlreichen Negativmeldungen zum Trotz, entpuppte sich das Jahr 2024 als ein sehr positives für die meisten Anlageklassen. Die Weltindizes konnten, getrieben von US-Aktien, deutlich im Wert zulegen. Europäische und asiatische Indizes gewannen dagegen deutlich weniger. Unternehmensanleihen erlebten ebenfalls Kursgewinne, während die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen sich leicht von 2,0% auf 2,3% erhöhte. Der US-Dollar befestigte sich gegenüber dem Euro um 6,7%. Auffallend war die starke Diskrepanz zwischen Gewinnern und Verlierern in den meisten Aktienindizes. In den USA dominierten, wie im Vorjahr, die großen Technologiekonzerne, während zahlreiche andere Sektoren Verluste hinnehmen mussten.

Entwicklung

LF-MMT Global Value Fonds

Der LF-MMT Global Value Fonds erreichte im Berichtsjahr 2024 einen Zuwachs von 10,65% (AK B), 11,44% (AK C) und 10,60% (AK M) und erzielte damit im vierten Jahr in Folge ein positives Ergebnis. US-Technologietitel sowie amerikanische und europäische Bankaktien brachten die höchsten Gewinnbeiträge. Rohstofftitel und zyklische Aktien hinkten dagegen deutlich hinterher. Zum Jahresende wurden im Fonds außergewöhnlich günstige Qualitätsaktien in Deutschland und Europa aufgestockt, die mittelfristig vor einer Wiederentdeckung stehen sollten. Dagegen wurden in den USA vielfach Gewinne realisiert. Mit inzwischen mehr als 70% Gewichtung der USA in den Weltindizes ist nach unserer Einschätzung bereits ein hohes Maß an Übertreibung erreicht.

LF-MMT Premium Protect Value Fonds

Der LF-MMT Premium Protect Value Fonds konnte 2024 um 6,42% (AK I EUR DIS), 5,67% (AK R) und 5,50% (AK S EUR DIS) zulegen. Einen positiven Beitrag lieferten sowohl Anleihen als auch Value-Aktien. Ebenso trug der „Stillhalteranteil“ im Fonds einen positiven Beitrag zur Gesamtpformance bei. Diese Positionen sollen vor allem in Seitwärts- und Abwärtsmärkten positive Erträge liefern und den Fonds stabilisieren. Negativ haben sich die Absicherungspositionen auf den Ertrag ausgewirkt. Da der Fonds systematisch gegen hohe Kursverluste abgesichert ist, sind diese Kosten aber als „normal“ anzusehen.

Ausblick

Wenngleich sich nahezu alle wichtigen Volkswirtschaften auf einem eher moderaten Wachstumspfad befinden, reflektieren zyklische Sektoren wie Automobilbau, Chemie oder Rohstoffe eine Rezession. Hier kann es jederzeit zu positiven Überraschungen kommen. Dagegen ist die Erwartungshaltung für die USA unter dem neuen Präsidenten Donald Trump sehr groß, was leicht zu Enttäuschungen führen kann.

Wir halten an unserer These fest, wonach der Value-Ansatz erst ein Drittel seiner im Herbst 2020 begonnenen Aufwärtsbewegung hinter sich hat. Entsprechend groß ist nach unserer Einschätzung das weitere Potenzial für ausgesuchte Value-Aktien, wie diese in den beiden LF-MMT Value Fonds eingesetzt werden.

Um die Erträge, insbesondere in einem „schwachen“ Börsenumfeld, zu erhöhen, werden in dem Teilfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds sogenannte Stillhaltergeschäfte auf den EuroStoxx50 Index eingesetzt.

Alle Positionen sind in dem Teilfonds LF-MMT Premium Protect Value Fonds über langlaufende Put-Optionen entweder direkt oder über den Index abgesichert.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor sind im ungeprüften Anhang dieses Jahresberichtes dargelegt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden bzw. von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 0,92% bzw. auf insgesamt 0,94% des Teilfondsvermögens LF-MMT Global Value und von illiquiden Optionen, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 1,64% des Teilfondsvermögens LF-MMT Premium Protect Value Fonds beläuft, erfolgen - mit unten aufgeführter Ausnahme - zu den letztverfügbaren Kursen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.



Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Erläuterung zu der Bewertung der Aktie „Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)2 RL 5“ (ISIN: US3682872078):

Die Aktie ist vom Handel an der London Stock Exchange am 3. März 2022 suspendiert worden. Am 11. März 2022 hat das Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den letzten Börsenkurs der London Stock Exchange (0,58 USD) als Bewertungskurs unverändert beizubehalten. Am 29. April 2022 fand das Delisting für die ADRs in Gazprom statt. Am 16. November 2022 hat das Pricing Committee beschlossen, den Bewertungskurs weiter unverändert zu belassen, da die Wahrscheinlichkeit eines erfolgreichen Verkaufes der ADRPositionen, nicht abgeschätzt werden konnte. Am 21. Dezember 2022 hat das Pricing Committee beschlossen, die Aktie künftig mit einem Abschlag von 50% auf den Bid-Quote (0,78 USD) des Brokerhauses Southey Capital Ltd. zu bewerten. Aufgrund eines ungewöhnlich starken Anstiegs des Bid-Quotes ab dem 12. Mai 2023 verbunden mit der parallel stattfindenden Prüfung der Möglichkeit eines Verkaufes des ADRs und dem Abzeichen einer Nicht-Veräußerbarkeit wurde der Brokerkurs nicht mehr berücksichtigt und die Aktie mit dem vor Anstieg ermittelten Kurs von 0,245 USD bewertet. Nachdem im Juli 2023 endgültig Gewissheit darüber vorlag, dass das ADR nicht verkauft werden kann, hat das Pricing Committee am 19. Juli 2023 auch im Hinblick auf das bevorstehende Ende der Umtauschmöglichkeit über den DR-Agent am 3. August 2023 die vollständige Abschreibung auf 0,00 USD beschlossen. Dieser Beschluss wurde am 1. August 2023 erstmalig in der NAV-Berechnung umgesetzt. Am 16. Dezember 2024 hat das Pricing Committee die Bewertung überprüft und die Beibehaltung der Bewertung zu 0,00 USD beschlossen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

LF - MMT Global Value B / LU0346639395 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	10,65 %
LF - MMT Global Value C / LU0346639718 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	11,44 %
LF - MMT Global Value M / LU2177450041 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	10,60 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS / LU2534041327 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	6,42 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R / LU2265009527 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,67 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS / LU2534041244 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	5,50 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

LF - MMT Global Value B (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,82 %
LF - MMT Global Value C (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,06 %
LF - MMT Global Value M (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,86 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,88 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,55 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,76 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

LF - MMT Global Value B (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,07 %
LF - MMT Global Value C (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,35 %
LF - MMT Global Value M LU2177450041 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,11 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	1,48 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,39 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	2,24 %

Performance Fee

LF - MMT Global Value B (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,75 %
LF - MMT Global Value C (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,71 %
LF - MMT Global Value M (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,74 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,40 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds R (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,16 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	0,52 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

LF - MMT Global Value (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	172 %
LF - MMT Premium Protect Value Fonds (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	91 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Global Value C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Global Value M werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Global Value B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.



Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Premium Protect Value Fonds R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Premium Protect Value Fonds S EUR DIS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für LF - MMT Premium Protect Value Fonds I EUR DIS werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

LF - MMT Global Value (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	87.174,86 EUR
--------------------------------------------------------------	---------------

LF - MMT Premium Protect Value Fonds (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	68.238,53 EUR
-----------------------------------------------------------------------------	---------------



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

LF - MMT Global Value

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									31.844.623,02	95,01
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Liberty Global Ltd. Registered Shares A		BMG611881019	Stück	38.000,00	0,00	-10.000,00	USD	12,39	451.777,58	1,35
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	17.000,00	5.000,00	-3.000,00	EUR	42,72	726.155,00	2,17
Bayer AG Namens-Aktien		DE000BAY0017	Stück	43.000,00	23.000,00	0,00	EUR	19,28	829.126,00	2,47
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	78,34	861.740,00	2,57
Deutsche Post AG Namens-Aktien		DE0005552004	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	33,92	407.040,00	1,21
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.		DE000PAG9113	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	58,20	582.000,00	1,74
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0005785604	Stück	15.000,00	6.000,00	-11.000,00	EUR	33,48	502.200,00	1,50
GRENKE AG Namens-Aktien		DE000A161N30	Stück	33.000,00	33.000,00	0,00	EUR	15,50	511.500,00	1,53
HUGO BOSS AG Namens-Aktien		DE000A1PHFF7	Stück	18.000,00	22.000,00	-4.000,00	EUR	43,86	789.480,00	2,36
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.		DE000PAH0038	Stück	26.000,00	9.000,00	0,00	EUR	36,09	938.340,00	2,80
Salzgitter AG Inhaber-Aktien		DE0006202005	Stück	20.000,00	30.000,00	-10.000,00	EUR	16,40	328.000,00	0,98
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien		DE000WCH8881	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	69,96	489.720,00	1,46
China										
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1		CNE100000296	Stück	18.000,00	10.000,00	-10.000,00	HKD	266,80	593.706,15	1,77
Curaçao										
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01		AN8068571086	Stück	25.000,00	15.000,00	0,00	USD	37,80	906.779,25	2,71
Frankreich										
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	15.000,00	19.000,00	-4.000,00	EUR	58,54	878.100,00	2,62
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68		FR0011981968	Stück	35.000,00	50.000,00	-15.000,00	EUR	8,35	292.390,00	0,87



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Griechenland										
Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien EO 0,97		GRS393503008	Stück	15.000,00	6.500,00	0,00	EUR	33,18	497.700,00	1,48
Großbritannien										
Ferrexpo PLC Registered Shares		GB00B1XH2C03	Stück	150.000,00	400.000,00	-250.000,00	GBP	1,13	204.524,89	0,61
Irland										
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006		IE00BYTBXV33	Stück	37.000,00	65.000,00	-45.000,00	EUR	19,13	707.625,00	2,11
Israel										
ICL Group Ltd. Registered Shares		IL0002810146	Stück	100.000,00	180.000,00	-80.000,00	USD	4,79	459.626,73	1,37
Jersey										
Clarivate PLC Registered Shares		JE00BJJN4441	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	USD	5,12	540.421,24	1,61
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	12.000,00	4.000,00	-2.000,00	USD	85,06	979.436,74	2,92
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares		KYG2177B1014	Stück	200.000,00	80.000,00	0,00	HKD	31,50	778.849,90	2,32
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares		KYG217651051	Stück	200.000,00	0,00	0,00	HKD	41,35	1.022.395,03	3,05
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10		KYG931751005	Stück	1.622.000,00	2.022.000,00	-400.000,00	HKD	1,53	306.800,10	0,92
Kanada										
Barrick Gold Corp. Registered Shares		CA0679011084	Stück	32.000,00	8.000,00	-8.000,00	USD	15,68	481.466,20	1,44
Brookfield Corp. Registered Shares Cl.A		CA11271J1075	Stück	10.000,00	0,00	-10.000,00	USD	57,19	548.769,37	1,64
Dundee Corp. Reg.Shares Cl.A (Sub.Vtg)		CA2649011095	Stück	332.500,00	47.400,00	-174.900,00	CAD	1,43	316.635,03	0,94
Lundin Mining Corp. Registered Shares		CA5503721063	Stück	40.000,00	40.000,00	-60.000,00	CAD	12,51	333.233,44	0,99
NovaGold Resources Inc. Registered Shares		CA66987E2069	Stück	100.000,00	140.000,00	-40.000,00	USD	3,32	318.572,18	0,95
Luxemburg										
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01		FR0014000MR3	Stück	15.000,00	17.000,00	-2.000,00	EUR	49,10	736.500,00	2,20
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	4.000,00	5.000,00	-1.000,00	EUR	155,30	621.200,00	1,85
EXOR N.V. Aandelen aan toonder		NL0012059018	Stück	10.000,00	4.000,00	-2.000,00	EUR	88,60	886.000,00	2,64
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60		NL0000009165	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	69,18	553.440,00	1,65
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04		NL0012015705	Stück	24.000,00	60.000,00	-58.000,00	EUR	13,59	326.040,00	0,97
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1		NL0015000IY2	Stück	30.000,00	13.000,00	-3.000,00	EUR	24,70	741.000,00	2,21



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schweiz										
Sunrise Communications AG Nam.-Akt.(ADRs)/1 A		US8679751045	Stück	9.600,00	9.600,00	0,00	USD	43,45	400.249,48	1,19
Südkorea										
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100		US7960502018	Stück	1.300,00	650,00	0,00	USD	763,00	951.782,37	2,84
USA										
APA Corp. Registered Shares DL -,625		US03743Q1085	Stück	33.000,00	18.000,00	0,00	USD	22,09	699.486,64	2,09
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50		US1431301027	Stück	4.500,00	5.000,00	-6.500,00	USD	83,77	361.718,56	1,08
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		US8085131055	Stück	6.000,00	9.000,00	-11.000,00	USD	74,74	430.302,74	1,28
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10		US1270971039	Stück	20.000,00	8.000,00	-8.000,00	USD	24,64	472.868,59	1,41
Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares		US2253101016	Stück	1.200,00	1.500,00	-300,00	USD	469,20	540.267,72	1,61
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01		US6081901042	Stück	6.000,00	6.000,00	-7.000,00	USD	118,82	684.085,78	2,04
NIKE Inc. Registered Shares Class B		US6541061031	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	76,42	586.633,40	1,75
NOV Inc. Registered Shares DL -,01		US62955J1034	Stück	50.000,00	20.000,00	0,00	USD	14,47	694.237,87	2,07
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01		US69047Q1022	Stück	11.000,00	7.000,00	-5.000,00	USD	38,68	408.271,36	1,22
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	6.000,00	0,00	-11.000,00	USD	86,86	500.081,56	1,49
Seritage Growth Properties Registered Shares A DL -,01		US81752R1005	Stück	70.000,00	100.000,00	-30.000,00	USD	4,23	284.124,17	0,85
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares		US8299331004	Stück	24.125,00	25.125,00	-1.000,00	USD	23,13	535.442,35	1,60
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	20.000,00	8.000,00	-18.000,00	USD	34,04	653.264,89	1,95
St. Joe Co. Registered Shares DL 100		US7901481009	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	USD	44,75	729.981,29	2,18
Viatis Inc. Registered Shares		US92556V1061	Stück	50.000,00	0,00	-10.000,00	USD	12,48	598.762,17	1,79
Zypern										
Atalaya Mining PLC Namens-Aktien (LSE) LS -,075		CY0106002112	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	3,51	423.529,41	1,26
Organisierter Markt										
Aktien										
Großbritannien										
Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10		GB00B0CY5V57	Stück	280.000,00	280.000,00	0,00	GBP	1,31	441.242,84	1,32
nicht notiert										
Aktien										
Russland										
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5		US3682872078	Stück	60.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									677.760,00	2,02
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
iShs-China Large Cap U.ETF Registered Shares USD (Dist)		IE00B02KXK85	Anteile	8.000,00	2.000,00	-4.000,00	EUR	84,72	677.760,00	2,02
Derivate									-116.346,01	-0,35
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2025	XCME			80,00			USD		-116.346,01	-0,35
Bankguthaben									1.081.134,11	3,23
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.072.018,34			EUR		1.072.018,34	3,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.500,00			USD		9.115,77	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									329.354,58	0,98
Ansprüche aus Ausschüttungen				1.407,09			EUR		1.407,09	0,00
Dividendenansprüche				13.956,72			EUR		13.956,72	0,04
Einschüsse (Initial Margin)				194.213,88			EUR		194.213,88	0,58
Forderungen aus Future Variation Margin				116.346,02			EUR		116.346,02	0,35
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3.430,87			EUR		3.430,87	0,01
Gesamtaktiva									33.816.525,70	100,89
Verbindlichkeiten									-297.701,94	-0,89
aus										
Fondsmanagementvergütung				-42.793,30			EUR		-42.793,30	-0,13
Performance Fee				-230.650,91			EUR		-230.650,91	-0,69
Prüfungskosten				-12.292,02			EUR		-12.292,02	-0,04
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Taxe d'abonnement				-4.190,08				EUR	-4.190,08	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00				EUR	-1.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.520,57				EUR	-1.520,57	-0,00
Verwaltungsvergütung				-4.437,49				EUR	-4.437,49	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-192,57				EUR	-192,57	-0,00
Gesamtpassiva									-297.701,94	-0,89
Fondsvermögen									33.518.823,76	100,00**
Anteilwert B								EUR	94,95	
Anteilwert C								EUR	52,66	
Anteilwert M								EUR	84,61	
Umlaufende Anteile B								STK	257.406,545	
Umlaufende Anteile C								STK	89.109,621	
Umlaufende Anteile M								STK	51.842,885	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2024
Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,0889	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5017	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LF - MMT Global Value, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	3.500,00	-6.500,00
Atos SE Actions au Porte. EO 0,0001	FR0000051732	EUR	16.000,00	-50.000,00
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	USD	0,00	-33.000,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	0,00	-120,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	0,00	-22.000,00
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg.	CA1130041058	USD	0,00	-8.000,00
Cameco Corp. Registered Shares	CA13321L1085	USD	10.000,00	-16.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	EUR	4.500,00	-13.500,00
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US22266T1097	USD	0,00	-18.000,00
Currys PLC Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	GBP	200.000,00	-1.200.000,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	EUR	0,00	-60.000,00
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg)	CA3039011026	CAD	0,00	-550,00
Golar LNG Ltd. Registered Shares DL 1	BMG9456A1009	USD	8.000,00	-30.000,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien	DE000A161408	EUR	110.000,00	-110.000,00
Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL -,01	US5303073051	USD	18.000,00	-18.000,00
Liberty Media Corp. Reg. Shares A SiriusXM	US5312298137	USD	30.000,00	-30.000,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	0,00	-4.000,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	0,00	-2.600,00
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	USD	0,00	-37.000,00
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	USD	10.000,00	-30.000,00
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	USD	4.000,00	-4.000,00
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	USD	8.000,00	-8.000,00
S4 Capital PLC Registered Shares LS-,25	GB00BFZZM640	GBP	700.000,00	-700.000,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	USD	0,00	-5.000,00
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	EUR	15.000,00	-49.910,00
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	USD	0,00	-65.000,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	DE0007500001	EUR	100.000,00	-100.000,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	0,00	-12.338,00
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	USD	100.000,00	-140.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) LF - MMT Global Value

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	29.891,92
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	583.980,09
Erträge aus Investmentanteilen	15.056,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	18.715,78
Summe der Erträge	647.643,97
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-454.530,40
Verwaltungsvergütung	-46.590,29
Verwahrstellenvergütung	-15.964,98
Performance Fee	-230.650,91
Depotgebühren	-11.562,88
Taxe d'abonnement	-15.849,96
Prüfungskosten	-10.135,12
Druck- und Veröffentlichungskosten	-22.453,64
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-19.083,05
Zinsaufwendungen	-9.941,13
Sonstige Aufwendungen	-12.443,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-15.233,31
Summe der Aufwendungen	-871.939,30
III. Ordentliches Nettoergebnis	-224.295,33
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.911.570,68
Realisierte Verluste	-2.769.273,94
Außerordentlicher Ertragsausgleich	91.636,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.233.933,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.009.637,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-740.631,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.269.006,43



Entwicklung des Fondsvermögens LF - MMT Global Value

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	28.992.696,84
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.352.239,38
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.800.912,12
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.448.672,74
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-95.118,89
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.269.006,43
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	33.518.823,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 LF - MMT Global Value

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C** in EUR	Anteilklasse M in EUR
zum 31.12.2024			
Fondsvermögen	24.439.828,56	4.692.670,17	4.386.325,03
Anteilwert	94,95	52,66	84,61
Umlaufende Anteile	257.406,545	89.109,621	51.842,885
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	22.111.651,29	2.851.696,74	4.029.348,81
Anteilwert	85,81	2.362,63	76,50
Umlaufende Anteile	257.677,917	1.207,000	52.669,820
zum 31.12.2022			
Fondsvermögen	19.543.527,38	1.994.792,22	4.110.503,94
Anteilwert	74,69	2.041,75	66,44
Umlaufende Anteile	261.668,163	977,000	61.866,212

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

** Mit Beschluss der Verwaltungsgesellschaft vom 2. Mai 2024 wurde für die Anteilklasse C des Teilfonds LF-MMT-Global Value mit Wirkung zum 13. Mai 2024 ein Anteilsplit, gem. Artikel 5 Nr. 6 des Verwaltungsreglements, im Verhältnis von 1:50 vorgenommen.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									13.766.990,46	86,94
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bermuda										
Liberty Global Ltd. Registered Shares A		BMG611881019	Stück	18.000,00	0,00	-3.000,00	USD	12,39	213.999,90	1,35
Bundesrep. Deutschland										
BASF SE Namens-Aktien		DE000BASF111	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	42,72	256.290,00	1,62
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1		DE0005190003	Stück	8.000,00	4.000,00	0,00	EUR	78,34	626.720,00	3,96
Continental AG Inhaber-Aktien		DE0005439004	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	64,76	194.280,00	1,23
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		DE0007100000	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	53,55	428.400,00	2,71
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.		DE000PAH0038	Stück	8.000,00	2.000,00	0,00	EUR	36,09	288.720,00	1,82
Frankreich										
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68		FR0011981968	Stück	30.000,00	40.000,00	-10.000,00	EUR	8,35	250.620,00	1,58
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	6.000,00	2.000,00	-2.000,00	USD	85,06	489.718,37	3,09
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares		KYG2177B1014	Stück	80.000,00	38.000,00	0,00	HKD	31,50	311.539,96	1,97
Kanada										
Barrick Gold Corp. Registered Shares		CA0679011084	Stück	30.000,00	15.000,00	-10.000,00	USD	15,68	451.374,56	2,85
Niederlande										
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04		NL0012015705	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	13,59	203.775,00	1,29
USA										
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01		US8085131055	Stück	5.000,00	7.000,00	-2.000,00	USD	74,74	358.585,62	2,26
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001		US16119P1084	Stück	1.000,00	1.500,00	-500,00	USD	348,65	334.548,77	2,11
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		US20030N1019	Stück	13.000,00	3.000,00	0,00	USD	37,93	473.146,86	2,99



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
eBay Inc. Registered Shares DL -,001		US2786421030	Stück	8.000,00	0,00	-4.000,00	USD	62,81	482.157,08	3,04
General Motors Co. Registered Shares DL -,01		US37045V1008	Stück	6.000,00	2.000,00	-8.000,00	USD	54,28	312.507,80	1,97
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	12.000,00	24.000,00	-12.000,00	USD	20,30	233.747,54	1,48
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1		US5502411037	Stück	12.000,00	0,00	-5.000,00	USD	5,49	63.215,47	0,40
NIKE Inc. Registered Shares Class B		US6541061031	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	76,42	439.975,05	2,78
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	6.000,00	0,00	-4.000,00	USD	86,86	500.081,56	3,16
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	20.000,00	10.000,00	0,00	USD	26,62	510.866,96	3,23
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1		US8447411088	Stück	15.000,00	0,00	0,00	USD	34,04	489.948,66	3,09
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		US2546871060	Stück	5.000,00	1.000,00	-2.000,00	USD	111,55	535.191,67	3,38
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		US98980L1017	Stück	5.000,00	7.000,00	-2.000,00	USD	83,82	402.149,40	2,54
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)		DE0001030716	Nominal	1.400.000,00	400.000,00	-200.000,00	EUR	98,35	1.376.963,00	8,70
Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne		DE0001030740	Nominal	1.100.000,00	600.000,00	0,00	EUR	98,13	1.079.485,00	6,82
Finnland										
Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)		XS2673972795	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,77	508.830,00	3,21
Frankreich										
Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2022(38)		FR001400AQH0	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	84,67	200.289,92	1,26
Niederlande										
ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)		XS1982037696	Nominal	900.000,00	300.000,00	-100.000,00	EUR	97,28	875.511,00	5,53
Supranational										
European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)		US29874QEE08	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	99,64	382.436,31	2,42
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)		XS1107718279	Nominal	500.000,00	300.000,00	-200.000,00	EUR	98,38	491.915,00	3,11
									1.283.577,82	8,11
Derivate										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Optionsrechte auf Aktien und Aktien-Terminkontrakte										
Alibaba Group Holding (CBOE) PUT 70 Jun.2026		CBOE		60,00			USD		31.806,94	0,20
Barrick Gold Corp. (USS) PUT 22 Jan.2026		XNLI		150,00			USD		94.582,83	0,60
BMW AG (EURX) PUT 72 Dec.2025		XEUR		80,00			EUR		47.440,00	0,30



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CHARLES SCHWAB CORP.DL-01 (CBOE) CALL 90 Jan.2026	CBOE			-50,00			USD		-19.257,78	-0,12
CHARLES SCHWAB CORP.DL-01 (USS) PUT 70 Jan.2026	XNLI			70,00			USD		36.167,06	0,23
CHARTER COM. CL. A (CBOE) CALL 420 Jan.2026	CBOE			-10,00			USD		-32.097,30	-0,20
CHARTER COM. CL. A (CBOE) PUT 300 Jan.2026	CBOE			10,00			USD		24.852,85	0,16
Comcast Corp. (CBOE) PUT 32.5 Jan.2026	CBOE			130,00			USD		21.166,24	0,13
Daimler AG (EURX) PUT 56 Dec.2026	XEUR			80,00			EUR		83.520,00	0,53
DISNEY (WALT) CO. (COMX) CALL 150 Jan.2026	CBOE			-50,00			USD		-14.124,17	-0,09
DISNEY (WALT) CO. (COMX) PUT 100 Jan.2026	CBOE			50,00			USD		26.148,35	0,17
eBay Inc. (CBOE) CALL 70 Jan.2025	CBOE			-80,00			USD		-848,25	-0,01
eBay Inc. (CBOE) PUT 55 Jan.2026	CBOE			80,00			USD		24.645,97	0,16
General Motors (USS) CALL 75 Jan.2026	XNLI			-60,00			USD		-11.849,16	-0,07
General Motors (USS) PUT 50 Jan.2026	XNLI			60,00			USD		27.248,28	0,17
INTEL CORP. (CBOE) CALL 45 Jan.2026	CBOE			-50,00			USD		-2.710,74	-0,02
INTEL CORP. (CBOE) PUT 28 Jan.2026	CBOE			120,00			USD		102.647,41	0,65
JUST EAT TAKEAWAY (AEX) CALL 20 Dec.2025	XAMS			-50,00			EUR		-4.600,00	-0,03
JUST EAT TAKEAWAY (AEX) PUT 12 Dec.2025	XAMS			150,00			EUR		23.850,00	0,15
NIKE INC. (CBOE) CALL 120 Jan.2026	CBOE			-60,00			USD		-6.946,79	-0,04
NIKE INC. (CBOE) PUT 85 Jan.2026	CBOE			60,00			USD		76.591,47	0,48
PayPal Holdings (CBOE) PUT 70 Jan.2027	CBOE			60,00			USD		43.429,26	0,27
PFIZER INC. (USS) PUT 32.5 Jan.2026	XNLI			200,00			USD		130.889,03	0,83
Southwest Airlines Co. (NYB) PUT 22.5 Jan.2026	XNYM			150,00			USD		11.111,64	0,07
Worldline S.A. (EURX) CALL 6.4 Dec.2025	XEUR			100,00			EUR		32.000,00	0,20
Worldline S.A. (EURX) PUT 12 Dec.2025	XEUR			300,00			EUR		133.500,00	0,84
Zoom Video Communications (CBOE) CALL 125 Jan.2026	CBOE			-50,00			USD		-15.592,76	-0,10
Zoom Video Communications (CBOE) PUT 75 Jan.2026	CBOE			50,00			USD		32.504,92	0,21
Derivate auf Index-Derivate										
Optionsrechte auf Aktienindices und Aktienindex-Terminkontrakte										
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 4850 Jan.2025	XEUR			-50,00			EUR		-45.900,00	-0,29
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5000 Jun.2025	XEUR			30,00			EUR		37.380,00	0,24
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5300 Jun.2025	XEUR			35,00			EUR		12.810,00	0,08
Euro Stoxx 50 (EURX) CALL 5700 Jun.2025	XEUR			35,00			EUR		1.645,00	0,01
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4200 Mar.2025	XEUR			60,00			EUR		11.160,00	0,07



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4300 Jun.2025	XEUR			40,00			EUR		26.160,00	0,17
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 4850 Jan.2025	XEUR			-70,00			EUR		-29.680,00	-0,19
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 5000 Mar.2025	XEUR			70,00			EUR		122.990,00	0,78
Euro Stoxx 50 (EURX) PUT 5200 Jun.2025	XEUR			70,00			EUR		280.910,00	1,77
Euro Stoxx 50 Week 1 03.01.25 (EURX) CALL 4975 Jan.2025	XEUR			-30,00			EUR		-720,00	-0,00
Euro Stoxx 50 Week 1 03.01.25 (EURX) PUT 4975 Jan.2025	XEUR			-70,00			EUR		-57.540,00	-0,36
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mar.2025	XEUR			60,00			EUR		87.600,00	0,55
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Mar.2025	XCME			40,00			USD		-59.312,48	-0,37
									548.468,52	3,46
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				548.468,52			EUR		548.468,52	3,46
									431.013,92	2,72
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche				5.104,83			EUR		5.104,83	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				349.066,03			EUR		349.066,03	2,20
Forderungen aus Future Variation Margin				59.312,48			EUR		59.312,48	0,37
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.209,91			EUR		2.209,91	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				15.320,67			EUR		15.320,67	0,10
Gesamtaktiva									16.030.050,72	101,22
Verbindlichkeiten									-194.714,45	-1,22
aus										
Fondsmanagementvergütung				-19.552,69			EUR		-19.552,70	-0,12
Future Variation Margin				-87.600,00			EUR		-87.600,00	-0,55
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-1.018,09			USD		-976,91	-0,01
Performance Fee				-68.063,50			EUR		-68.063,50	-0,43
Prüfungskosten				-12.292,02			EUR		-12.292,02	-0,08
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-1.632,66			EUR		-1.632,66	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00				EUR	-1.000,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-771,00				EUR	-771,00	-0,00
Verwaltungsvergütung				-2.087,85				EUR	-2.087,85	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-112,81				EUR	-112,81	-0,00
Gesamtpassiva									-194.714,45	-1,22
Fondsvermögen									15.835.336,27	100,00*
Anteilwert I EUR DIS								EUR	1.092,77	
Anteilwert R								EUR	111,93	
Anteilwert S EUR DIS								EUR	53,67	
Umlaufende Anteile I EUR DIS								STK	3.175,000	
Umlaufende Anteile R								STK	22.355,715	
Umlaufende Anteile S EUR DIS								STK	183.767,662	

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.12.2024
Hongkong Dollar	HKD	8,0889	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XNYM	New York Mercantile Exchange
CBOE	Chicago Board Options Exchange
XNLI	NYSE Liffe
XAMS	Euronext - Euronext Amsterdam
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Optionen	13.782.744,50	87,04



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des LF - MMT Premium Protect Value Fonds, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	USD	0,00	-16.000,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	1.500,00	-1.500,00
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	USD	0,00	-18.000,00
Barrick Gold Corp. Registered Shares	CA0679011084	CAD	10.000,00	-10.000,00
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A	BE0974268972	EUR	0,00	-20.000,00
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	USD	0,00	-4.000,00
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	USD	0,00	-12.000,00
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1	BMG2178K1009	HKD	0,00	-42.000,00
EXOR N.V. Aandelen aan toonder	NL0012059018	EUR	0,00	-3.000,00
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	USD	0,00	-6.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	0,00	-7.000,00
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	USD	10.000,00	-32.000,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	USD	0,00	-2.000,00
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	USD	4.000,00	-4.000,00
Sunrise Communications AG Nam.-Akt.(ADRs)/1 A	US8679751045	USD	3.600,00	-3.600,00
Viatis Inc. Registered Shares	US92556V1061	USD	0,00	-30.000,00
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	USD	0,00	-4.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	100.000,00	-1.200.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.16(24)	XS1414146669	EUR	0,00	-700.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2036242803	GBP	0,00	-400.000,00



**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
LF - MMT Premium Protect Value Fonds**

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	48.888,80
Zinsen aus Bankguthaben	27.887,32
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	177.598,39
Sonstige Erträge	1.855,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.380,49
Summe der Erträge	243.849,11
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-225.771,32
Verwaltungsvergütung	-23.958,30
Verwahrstellenvergütung	-9.252,00
Performance Fee	-68.063,50
Depotgebühren	-3.839,22
Taxe d'abonnement	-6.607,33
Prüfungskosten	-10.135,13
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.763,14
Risikomanagementvergütung	-7.499,99
Transfer- und Registerstellenvergütung	-17.416,45
Zinsaufwendungen	-4.494,81
Sonstige Aufwendungen	-18.772,97
Ordentlicher Aufwandsausgleich	18.235,84
Summe der Aufwendungen	-390.338,32
III. Ordentliches Nettoergebnis	-146.489,21
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.726.464,58
Realisierte Verluste	-3.403.656,68
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-10.552,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	312.255,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	165.766,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	701.050,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	866.817,40



Entwicklung des Fondsvermögens LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.283.003,56
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.319.181,45
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	150.297,35
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.469.478,80
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	4.696,76
Ergebnis des Geschäftsjahres	866.817,40
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	15.835.336,27



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 LF - MMT Premium Protect Value Fonds

	Anteilklasse I EUR DIS in EUR	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse S EUR DIS in EUR
zum 31.12.2024			
Fondsvermögen	3.469.542,87	2.502.301,01	9.863.492,39
Anteilwert	1.092,77	111,93	53,67
Umlaufende Anteile	3.175,000	22.355,715	183.767,662
zum 31.12.2023			
Fondsvermögen	3.177.941,62	3.248.377,14	10.856.684,80
Anteilwert	1.026,80	105,92	50,87
Umlaufende Anteile	3.095,000	30.668,741	213.408,757
zum 31.12.2022			
Fondsvermögen	3.347.360,54	5.838.886,99	7.685.722,54
Anteilwert	994,76	103,56	49,66
Umlaufende Anteile	3.365,000	56.379,569	154.781,265



LF - MMT Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht LF - MMT

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	45.611.613,48	92,42
Investmentanteile	677.760,00	1,37
Derivate	1.167.231,81	2,37
Bankguthaben	1.628.625,72	3,30
Ansprüche aus Ausschüttungen	1.407,09	0,00
Dividendenansprüche	19.061,55	0,04
Einschüsse (Initial Margin)	543.279,91	1,10
Forderungen aus Future Variation Margin	175.658,50	0,36
Zinsansprüche aus Bankguthaben	5.640,78	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	15.320,67	0,03
Gesamtkтива	49.845.599,51	101,00
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-62.345,99	-0,13
Future Variation Margin	-87.600,00	-0,18
Performance Fee	-298.714,41	-0,61
Prüfungskosten	-24.584,04	-0,05
Risikomanagementvergütung	-1.250,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-5.822,74	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.000,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-2.291,57	-0,00
Verwaltungsvergütung	-6.525,34	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-305,38	-0,00
Gesamtpassiva	-491.439,47	-1,00
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	49.354.160,04	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung LF - MMT

Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	48.888,80
Zinsen aus Bankguthaben	57.779,24
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	761.578,48
Erträge aus Investmentanteilen	15.056,18
Sonstige Erträge	1.855,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.335,29
Summe der Erträge	891.493,08
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-680.301,72
Verwaltungsvergütung	-70.548,59
Verwahrstellenvergütung	-25.216,98
Performance Fee	-298.714,41
Depotgebühren	-15.402,10
Taxe d'abonnement	-22.457,29
Prüfungskosten	-20.270,25
Druck- und Veröffentlichungskosten	-35.216,78
Risikomanagementvergütung	-14.999,99
Transfer- und Registerstellenvergütung	-36.499,50
Zinsaufwendungen	-14.435,94
Sonstige Aufwendungen	-31.216,60
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.002,53
Summe der Aufwendungen	-1.262.277,62
III. Ordentliches Nettoergebnis	-370.784,54
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	10.638.035,26
Realisierte Verluste	-6.172.930,62
Außerordentlicher Ertragsausgleich	81.084,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.546.188,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.175.404,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-39.580,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.135.823,84



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens LF - MMT

für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		46.275.700,40
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-966.942,07
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.951.209,47	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.918.151,54	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-90.422,13
Ergebnis des Geschäftsjahres		4.135.823,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		49.354.160,04



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des LF - MMT

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des LF - MMT (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LF - MMT und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 10. April 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds LF - MMT Global Value

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LF - MMT Global Value einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	80,8 %
Maximum	153,3 %
Durchschnitt	116,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 24,8 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des LF - MMT Premium Protect Value Fonds einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	2,5 %
Maximum	4,7 %
Durchschnitt	3,3 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 110,65 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.



Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Teilfonds LF - MMT Global Value

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Teilfonds LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Der Teilfonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Anlagen, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Teilfonds strebt an diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen zu fördern, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert werden. Der Teilfonds strebt keine nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 an. Der Teilfonds strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an, d.h. die Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Für den Teilfonds werden die ungeprüften „regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ auf den nachfolgenden Seiten dargelegt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

LF - MMT Premium Protect Value Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):

52990055BDWCGJ9PPK05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der LF - MMT Premium Protect Value Fonds (nachfolgend „Teilfonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 78,47% seines Netto-Teilfondsvermögens in Vermögensgegenstände investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere in Hinblick auf die Verringerung der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug zur Achtung von Menschenrechten und dem Schutz der Gesundheit) leisten.

Der Teilfonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen Aktien und Anleihen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind.

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung EU 2019/2088 (folgend „SFDR“) oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Teilfonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Überprüfung der Berücksichtigung der ausgewählten Nachhaltigkeitsindikatoren wurde auf Daten vom externen Datenprovider ISS durchgeführt. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung von Verstößen für das Geschäftsjahr 2024 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale			
Ausschlusskriterien Aktien und Unternehmensanleihen	≤ 5%	Umsatz aus der Förderung von Kohle und / oder Erdöl	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus der Weiterverarbeitung und / oder dem Vertrieb von Kohle	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus der Energiegewinnung durch Kohle	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatzanteil aus der Produktion von Kernenergie	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatzanteil aus Dienstleistungen / Zulieferungen für Kernenergie	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus der Beteiligung des Unternehmens an der Uranexploration, -gewinnung und -verarbeitung	Keine Nichteinhaltung

	≤ 5%	Umsatz i.Z.m. Ölsand	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus der Involvierung im Bereich Fracking	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus der Involvierung im Bereich militärischer Ausrüstung und Dienstleistungen i.Z.m. solchen	Keine Nichteinhaltung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen (Antipersonenminen, Streubomben, Biologische Waffen, Chemische Waffen)	Keine Nichteinhaltung
	0%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Atomwaffen	Keine Nichteinhaltung
	--	Keine Beteiligung an Programmen i.Z.m. abgereichertem Uran	Keine Nichteinhaltung
	--	Keine Beteiligung an Programmen i.Z.m. weißem Phosphor	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus der Herstellung von zivilen Schusswaffen und Dienstleistungen i.Z.m. solchen	Keine Nichteinhaltung
	≤ 5%	Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Tabak	Keine Nichteinhaltung
	--	Keine Verstöße gegen den UN Global Compact Code und / oder die OECD-Leitsätze	Keine Nichteinhaltung
Ausschlusskriterien Staatsanleihen	--	Ausreichender Freiheitsstatus (ISS / Freedom House)	Keine Nichteinhaltung
	--	Ratifizierung des Pariser Klimaabkommen	Keine Nichteinhaltung
	--	Ratifizierung der UN Konvention über Biologische Vielfalt (Convention on Biological Diversity)	Keine Nichteinhaltung

	--	Unterzeichnung des Atomwaffensperrvertrags	Keine Nichteinhaltung
	≥ 35	Keine überdurchschnittliche Korruptionsexponiertheit	Keine Nichteinhaltung
ISS ESG-Rating für Aktien, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen	70%	Das ISS ESG Rating beträgt mindestens C	78,47%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr 2023) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren samt Grenzwerte, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikatoren	Grenzwerte	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale		
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Aktien und Unternehmensanleihen	--	Keine Nichteinhaltung
ISS ESG-Rating (mindestens C)	70%	75,72%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. Insbesondere haben die Anlagen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-Ansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	625,96	[tCO ₂ /yr]
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	95,97	[tCO ₂ /yr]
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	10.450,01	[tCO ₂ /yr]

1.4	THG Emissionen – Total	11.171,95	[tCO ₂ /yr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	1.004,45	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	741,77	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	1,59%	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	71,59%	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	3,84	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	12,13%	
8	Emissionen in Wasser	0,00	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,24	[t/EUR Million Umsatz]
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	2,80%	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	1,33%	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	13,40%	

13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	34,34%	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
15	THG-Emissionsintensität	163,32	[tCO2/EUR Million Bruttoinlandsprodukt]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00	
Indikatoren für Investitionen in Immobilien			
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht zutreffend	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Bundesrep. Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	7,34%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep. Deutschland Bundesobl.v.2022(27) Grüne	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,41%	Bundesrep. Deutschland
ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENLEISTUNGEN	5,00%	Niederlande

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2024 – 31.12.2024

Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	3,74%	USA
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLE ISTUNGEN	3,71%	USA
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,68%	USA
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,30%	Kaimaninseln
Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLE ISTUNGEN	3,24%	Finnland
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLE ISTUNGEN	3,09%	Europ. Investitionsbank
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,05%	USA
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,01%	Kanada
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	VERARBEITENDES GEWERBE	2,97%	Bundesrep. Deutschland
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	VERARBEITENDES GEWERBE	2,96%	USA

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% des Netto-Teilfondsvermögens qualifizierten sich zum Geschäftsjahresende als nachhaltige Investitionen.

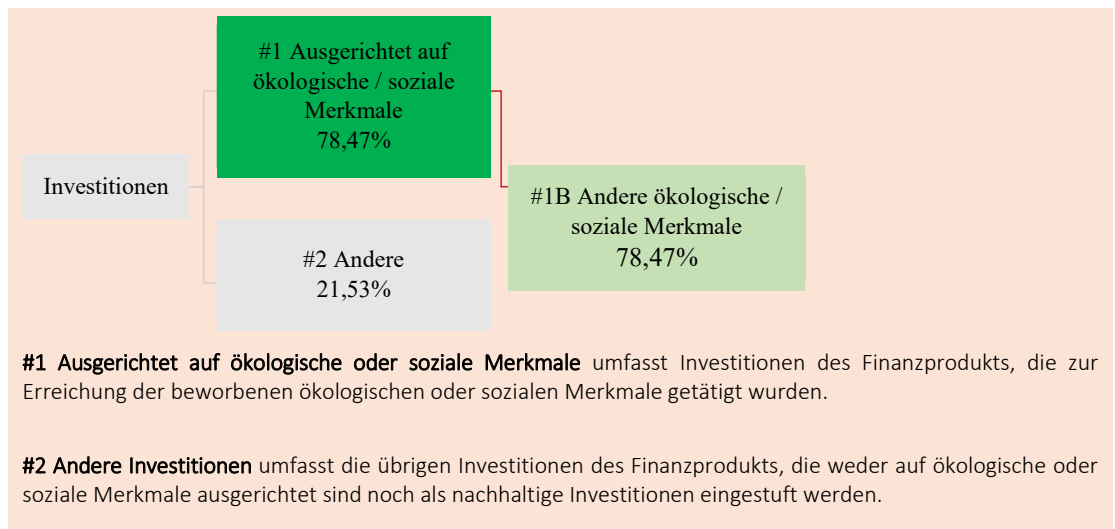
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds hat zum Geschäftsjahresende 78,47% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ bzw. „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“), investiert.

Die anderen Anlagen des Teilfonds („#2 Andere“) beinhalteten Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, um eine angemessene Beurteilung zu erlauben. Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 21,53% des Netto-Teilfondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Teilfonds bezieht sich jeweils auf das gesamte Netto-Teilfondsvermögen.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 3,01% seiner Investitionen in Sektoren und Teilsektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	20,66%
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	16,41%
SONSTIGE	Sonstige	10,32%
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	9,90%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	6,24%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	5,25%
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	4,62%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,43%
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Erbringung von Dienstleistungen des Sports, der Unterhaltung und der Erholung	3,74%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,71%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3,24%
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erzbergbau	3,01%
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	2,66%

INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Informationsdienstleistungen	1,88%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,79%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,91%
VERARBEITENDES GEWERBE	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	0,69%
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Rundfunkveranstalter	0,54%
VERKEHR UND LAGEREI	Post-, Kurier- und Expressdienste	0,01%

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

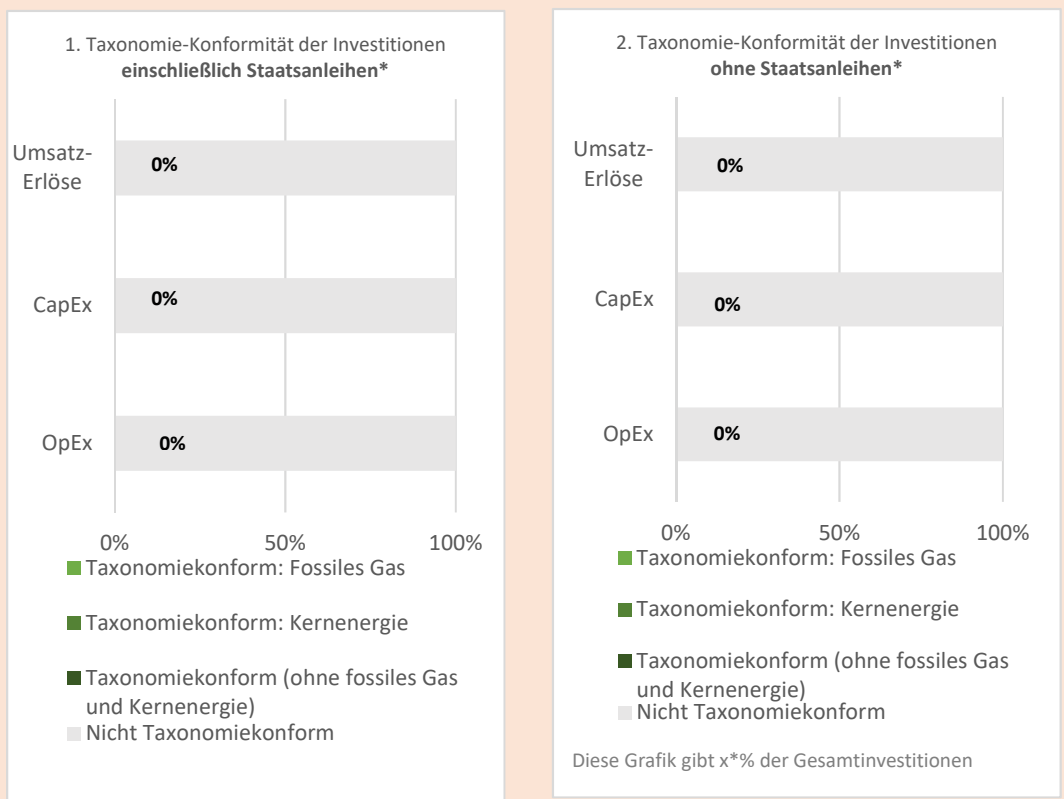
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für die EU-taxonomiekonformen Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den **Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün**. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

** Da der Fonds im Bezugszeitraum 2024 keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie tätigte, hat dies keinen Einfluss auf die dargestellte Übersicht und die Diagramme unterscheiden sich daher nicht.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr 2023) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% seines Netto-Teilfondsvermögens qualifizieren als ökologisch nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an. 0% seines Netto-Teilfondsvermögens sind als sozial nachhaltige Anlagen einzustufen (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere“ fielen, Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlauben. Der Anteil der anderen Anlagen des Teilfonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 21,53% des Netto-Teilfondsvermögen (*siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation*).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG- & Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Teilfonds beitragen, wurde während dem Berichtszeitraum kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie und des Nachhaltigkeitsansatzes des Teilfonds umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Teilfonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.